

## Standards della *American Society of Appraisers*

Tratto da "La Valutazione delle Aziende" Luigi Guatri – Ed. EGEA 1990

Negli Stati Uniti, l'*American Society of Appraisers* ha definito precise norme applicabili degli esperti (*Business Valuation Standards*), che vai la pena di riassumere nei punti essenziali. Queste regole devono «essere seguite nella preparazione di rapporti completi di valutazione da tutti i membri dell'associazione»

### 1. **Significato delle regole**

Le presenti regole prevedono i criteri minimi che devono essere seguiti dai valutatori di aziende nella preparazione di rapporti scritti completi.

### 2. **Responsabilità**

Il valutatore assume la responsabilità per le affermazioni contenute nel rapporto scritto ed indica l'accettazione di tali responsabilità mediante la sottoscrizione del rapporto scritto.

### 3. **Condizioni e limitazioni**

Devono essere indicate le seguenti caratteristiche o condizioni limitative:

- Quanto all'indipendenza: il rapporto deve contenere l'indicazione che il valutatore non ha alcun interesse nella stima, o altre posizioni di conflitto, che possano metterne in dubbio l'indipendenza e l'obiettività; o se tali interessi o conflitti esistono, essi devono essere dichiarati.
- Quanto ai dati usati: se del caso, si deve indicare che la stima si fonda su dati forniti da altri, senza ulteriori verifiche; così come vanno in tal caso indicate le fonti.
- Quanto alla validità della stima: il rapporto deve contenere la dichiarazione che la stima è valida solo in relazione ai dati ottenuti ed agli scopi stabiliti.

### 4. **Definizione dell'incarico**

- L'oggetto della stima deve essere esattamente identificato;
- lo scopo e l'uso della stima devono essere specificati;
- i modelli e criteri usati nella stima devono essere specificati e definiti;
- la data di riferimento della stima deve essere chiaramente identificata.

### 5. **Descrizione dell'azienda**

Il rapporto deve almeno descrivere i seguenti aspetti dell'azienda e della sua attività:

- tipo di società;
- storia dell'azienda;
- prodotti e servizi, mercati e clientela;
- *management*;
- principali elementi dell'attivo, sia materiali sia immateriali;
- quadro dell'economia generale, del settore e dell'azienda;
- prezzi negoziati in passato per l'azienda o per sue quote;
- sensitività a fattori strategici o ciclici;
- concorrenza;
- fonti per le informazioni utilizzate.

### 6. **Metodologia di valutazione**

- Il metodo od i metodi di valutazione scelti e le ragioni di tali scelte devono essere discussi. Le varie fasi del metodo o dei metodi scelti devono essere descritte e devono condurre alla conclusione valutativa.
- Il rapporto deve contenere la spiegazione di come alcune variabili, quali i tassi di attualizzazione o di capitalizzazione, od i moltiplicatori scelti, sono stati determinati ed usati. I fondamenti razionali e/o i dati di supporto per ogni "premio" o "sconto" devono essere chiaramente presentati.

